

2022 年 3 月 7 日 星期一

兴证期货·研发中心
能化研究团队

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

王其强

从业资格编号: F03087180

投资咨询编号: Z0016577

联系人

林玲

电话: 0591-38117682

邮箱:

linling@xzfutures.com

内容提要

兴证甲醇: 现货报价, 华东 3015-3150(-10/-10), 江苏 3015-3110(-10/-15), 广东 3020-3100(-20/0), 山东鲁南 2950-3000(0/50), 内蒙 2490-2550(0/0), CFR 中国(所有来源) 332-395(0/0), CFR 中国(特定来源) 390-395(0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 上周全国甲醇开工率 71.6%(+0.9%), 西北开工率 85.6%(-0.1%), 目前总体负荷仍偏高, 后续 3-4 月检修计划公布仍不多。港口方面, 上周卓创港口库存 80.5 万吨(+3.5 万吨)。外盘方面, 伊朗开工偏高, 部分如 ZPC 顺利签订 3 个月招标量, 关注其他工厂签订情况, 中南美方面, MHTL 开 3 条、委内瑞拉一条短停、智利梅赛尼斯稳定运行, 东南亚方面, KMI2 月中兑现检修 45 天; 后续马油、BMC 有春检计划。近期甲醇主逻辑仍在宏观和原料端, 受俄乌战争影响, 原油天然气强势, 原油再创新高, 加之化工企业用煤成本仍较高, 近期甲醇走势偏强, 建议多单继续持有。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2790(35), 安徽 2735(0), 河北 2745(0), 河南 2780(40)。(数据来源: 卓创资讯)。

周末国内尿素市场行情延续上扬走势, 交投气氛尚可。复合肥和板材厂家开工负荷恢复, 备货有序推进, 农业需求适量跟进, 商家按部就班采买, 厂家库存压力不大, 支撑价格偏强整理。预计短期尿素现货市场供需情况变化不大, 氛围较好, 在原油和化工煤上涨的带动下, 预计尿素期价维持偏强, 建议多单继续持有, 继续关注下游跟进情况。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场整理运行，多执行前期合同。经沟通卖方样本 5 个，报盘意向价格在 2490-2550 元/吨，买方样本 6 个还盘意向价格在 2490-2550 元/吨，综合评估大部分买方和卖方的意向价格在 2490-2550 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2490-2550 元/吨，评估样本主要参考双方意向价格。

太仓甲醇市场区间整理。上午持货商挺价惜售，3 家卖方样本报盘在 3080-3100 元/吨自提，业者谨慎观望为主，2 家买方样本成交在 3070-3100 元/吨自提，数量 200-500 吨不等。午后太仓市场重心下挫。3 家卖方报盘在 3025-3070 元/吨自提，2 家买方样本成交在 3030-3060 元/吨自提，数量在 100-1000 吨不等，日内整体批量大中单现货成交一般。综合评估全天市场买、卖盘以及成交价格，经验证确认，最终评估太仓收盘价格在 3030-3100 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

3 月 4 日，国内尿素市场报价续涨，交投按需为主。农业需求适量补单，复合肥、板材开工负荷提升尚可，谨慎按需为主。厂家预收订单尚可，暂无明显出货压力。具体区域：山东临沂市场 2760-2770 元/吨，工业逢低按需；菏泽市场 2740-2750 元/吨，商家短线跟进。河北石家庄市场 2740-2750 元/吨，局部物流受限；河南商丘市场 2745 元/吨左右，工业按部就班；山西大颗粒尿素 2640-2700 元/吨汽提，小颗粒尿素 2580-2660 元/吨汽提，新单交投好转。目前国内尿素行情延续高位整理，商家跟进按需为主。多数生产企业接单情况尚可，局部局部运输受限。卓创资讯预计近期国内尿素或趋于整理运行，继续关注后续工农需跟进及尿素检修动态。

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。